

VILLKOR FÖR THENBERG & KINDE FONDKOMMISSION AB:S KONVERTIBLER 2011/2016

1 DEFINITIONER

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Avstämningsdag för Betalning" har den betydelse som anges i punkten 4(a);

"Bankdag" betyder sådan dag som i Sverige inte är lördag eller söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;

"Thenberg" betyder Thenberg Fondkommission AB (publ), org. nr. 556474-6518, som tillika är Emissionsinstitut.

"Euroclear" betyder Euroclear Sweden AB;

"Faktisk Konverteringsdag" skall ha den betydelse som anges i punkt 5(e);

"Fordringshavare" betyder varje innehavare av Konvertibel som är antecknad på konto i Thenbergs avstämningsregister som borgenär eller som i andra fall är berättigad att ta emot betalning med anledning av Konvertibel som är registrerad på sådant konto;

"Konvertering" betyder utbyte av Konvertibel till Nya Aktier;

"Konverteringskurs" betyder den kurs till vilken Konvertering av Konvertibel skall ske enligt punkten 5(b);

"Konvertibel" betyder en skuldförbindelse med sådan konverteringsrätt som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som avser del av Lånet och som är ställd till viss man eller order;

"Lånet" betyder Thenbergs konvertibla lån 2011/2016 eller, i förekommande fall, det sammanlagda skuldbelopp som vid vart tillfälle är utestående under Lånet;

"MTF" betyder sådan multilateral handelsplattform som avses i Lag om värdepappersmarknaden (2007:528);

"Nya Aktier" skall ha den betydelse som anges i punkt 5(a);

"Ränteförfallodag" betyder sådan dag då ränta på Lånet förfaller till betalning i enlighet med dessa villkor;

"Slutförfallodag" innebär den dag då lånet förfaller till betalning. Slutförfallodag är den 30 november 2016 i den mån konvertering inte skett dessförinnan.

"Teckningsdag" betyder den dag när Konvertibel tecknas och betalas;

V Hamngatan 19
Box 2108
403 12 GÖTEBORG
031-745 50 00

Strandvägen 7B
Entré 3
114 56 STOCKHOLM
08-545 845 00

Stortorget 9
Box 2108
211 22 MALMÖ
040-698 90 00

2 LÅNEBELOPP, SLUTFÖRFALLODAG, RÄNTESATS OCH BETALNINGSAUTFÅSTELSE

- (a) Lånet skall upptas till ett lånebelopp om högst 4 547 395,05 kronor och representeras av Konvertibler om vardera nominellt 0,55 kronor.
- (b) Thenberg åtar sig att i enlighet med dessa villkor verkställa betalningar avseende Konvertiblerna.
- (c) Lånet förfaller till betalning på slutförfalldagen.
- (d) Lånet skall i händelse av Thenbergs likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Thenbergs tillgångar efter Thenbergs icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med sådana andra förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda Lånet.
- (e) Lånet löper från och med den 1 november 2011 till och med den 30 november 2016 med en årlig ränta om 6 procent. Som framgår av punkt 6(b) nedan bortfaller i vissa fall rätten till ränta vid Konvertering. Räntan skall beräknas på grundval av ett år om 360 dagar som består av tolv (12) månader med trettio (30) dagar vardera och i händelse av en ofullständig månad, det faktiskt antal dagar som förflutit. Som framgår av punkt 6 (b) nedan bortfaller i vissa fall rätten till ränta vid Konvertering.
- (f) Om inte sådant hinder som avses i punkten 16(c) föreligger skall ränta erläggas årsvis i efterskott med start den 31 oktober 2012. En sista ränteutbetalning, till de konvertibelägare som ej genomfört konvertering, kommer att ske på lånets slutförfalldag den 30 november 2016.

3 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M.M.

- (a) Konvertibel skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Således kommer inte några fysiska värdepapper att utges.
- (b) Konvertibel registreras för Fordringshavares räkning på konto i Thenbergs avstämningsregister. Registreringar avseende Konvertibel till följd av Konvertering enligt punkt 5 nedan skall ombesörjas av Thenberg.
- (c) Övriga registreringsåtgärder avseende Lånet till följd av åtgärder enligt punkterna 6, 7, 8 eller 14 skall ombesörjas av Thenberg.

4 BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP

- (a) Räntebelopp och Lånet utbetalas eller återbetalas av Euroclear till den som är antecknad på konto i Thenbergs avstämningsregister som Fordringshavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp på femte Bankdagen före relevant Ränteförfalldag eller Slutförfalldag, eller, på den Bankdag närmare Ränteförfalldagen respektive Slutförfalldagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden ("Avstämningsdag för Betalning").
- (b) Har Fordringshavare eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning avseende ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntebelopp respektive lånebelopp skall inbetalas till visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på Ränteförfalldagen eller Slutförfalldagen. I annat fall översänder Euroclear betalning av räntebeloppet respektive lånebeloppet på Ränteförfalldagen eller Slutförfalldagen till vederbörande under den adress som är registrerad hos Euroclear på Avstämningsdag för Betalning.
- (c) Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Thenbergs sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfalldagen eller Slutförfalldagen, utbetalas räntebeloppet respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till Fordringshavare eller till den person som i annat fall är berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp på Avstämningsdag för betalning.

- (d) För den händelse Thenberg skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfallodag eller Slutförfallodag, skall ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i punkt 2(e) med tillägg av en (1) procentenhet från Slutförfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.
- (e) Om en Ränteförfallodag eller Slutförfallodag infaller på en dag som inte är en Bankdag, skall den skjutas upp till närmast följande Bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet skall Ränteförfallodagen eller Slutförfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående Bankdag.

5 KONVERTERING

- (a) Fordringshavare skall äga rätt att konvertera sina konvertibla skuldebrev till aktier. Konvertering kan påkallas under perioderna 15 till 29 november 2013, 15 till 29 november 2014, 16 till 30 november 2015 och 1 till 8 november 2016.
- (b) Konverteringskursen per Ny Aktie skall motsvara ett belopp om 0,55 kronor.
- (c) Vid Konvertering erhålls en (1) Ny Aktie av serie B för varje mot aktuell Konverteringskurs svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av de Konvertibler, registrerade på visst konto, som en och samma Fordringshavare samtidigt önskar konvertera. Överskjutande nominellt belopp vid Konvertering utbetalas först vid Slutförfallodagen.
- (d) Vid påkallande av Konvertering skall, för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt av Thenberg fastställt formulär inges till Thenberg eller Fordringshavares kontoförande institut. Anmälan om Konvertering är bindande och kan inte återkallas.
- (e) Konvertering verkställs genom att de Nya Aktierna upptas såsom interimaktier i Thenbergs aktiebok hos Euroclear (dag när detta inträffar avseende Konvertibel är en "Faktisk Konverteringsdag" avseende sådan Konvertibel). Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registrering på avstämningskonto slutlig. Som framgår av punkten 7 nedan kan i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering senareläggas.

6 RÄNTA OCH UTDELNING I SAMBAND MED KONVERTERING

- (a) Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den faktiska Konverteringsdagen.
- (b) Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående Ränteförfallodag till dess att Konvertering sker.

7 OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS

7.1 Omräkningsformler

Beträffande den rätt, som skall tillkomma Fordringshavare i nedan angivna situationer, skall följande gälla.

- A) Genomför Thenberg en fondemission skall konvertering där påkallande om konvertering görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av konvertering verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Thenberg enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{Föregående konverteringskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Thenberg snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B) Genomför Thenberg en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall punkt A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Thenbergs begäran, sker hos Euroclear.
- C) Genomför Thenberg en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av konvertering:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet anges den senaste dag då konvertering skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom konvertering, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall konvertering – som påkallas på sådan tid att konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Thenberg verkställt omräkning enligt denna punkt C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan konvertering, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Thenberg enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{Föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på unirätten}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på unirätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Unirättens värde} = \frac{\text{Det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} \text{ minus emissionskursen för den nya aktien})}{\text{Antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår ett negativt värde skall det teoretiska värdet på unirätten bestämmas till noll.

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Thenberg.

Om Thenbergs aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Thenberg.

Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Thenberg två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att den konvertibla fordran enligt den omräknade konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade konverteringskursen fastställts.

- D) Genomför Thenberg en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av konvertering, bestämmelserna i punkt C, första stycket, punkterna 1 och 2, ovan, ha motsvarande tillämpning.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Thenberg enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{Föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med uniträttens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Uniträttens värde skall vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för uniträtten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Om Thenbergs aktier eller uniträtter inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Thenberg. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Thenberg två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter. Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket, ovan, ha motsvarande tillämpning.

- E) Skulle Thenberg i andra fall än som avses i punkterna A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Thenberg förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid konvertering, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte ger rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Thenberg enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{Föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa skett skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte skett, skall omräkningen av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Thenbergs aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om Thenbergs aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Thenberg. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Thenberg snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket, ovan, ha motsvarande tillämpning.

- F) Genomför Thenberg en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – får Thenberg besluta att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Thenberg besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan skall vad som sägs i föregående stycke ha motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som konvertibelinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Thenberg skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F skall någon omräkning enligt punkterna C, D eller E ovan inte äga rum.

- G) Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Thenberg offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan-nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Thenberg enligt följande formel:

Föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)

Omräknad konverteringskurs =
Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs skall vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Om Thenbergs aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Thenbergs resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Thenbergs värde, skall, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Thenbergs resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Thenbergs värde och skall utföras av Thenberg i enlighet med i denna punkt angivna principer.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Thenberg två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

- H) Om Thenbergs aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Thenberg enligt följande formel:

$$\text{Omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{Föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{Beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{Det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Det antal aktier i Thenberg som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Thenberg två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Om minskningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något slag skall det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas med tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i erbjudande som anges i punkt E ovan.

Konvertering verkställs inte under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade konverteringskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Thenbergs aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk (eller om Thenberg skulle besluta om återköp av egna aktier), men där, enligt Thenbergs bedömning, minskningen (eller återköpet) med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämföras med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt H.

Om Thenbergs aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Thenberg. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

- I) Genomför Thenberg åtgärd som avses i punkterna A-E eller punkt G-H ovan och skulle, enligt Thenbergs bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, får Thenberg genomföra omräkningen av konverteringskursen på sätt Thenberg finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.
- J) Vid omräkning enligt ovan skall konverteringskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K) Beslutas att Thenberg skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av sin konvertibla fordrans nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman och annars från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall Thenberg genom meddelande enligt § 15 nedan erinra konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Thenberg skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt § 15 nedan underrättas om den avsedda likvidationen.

I meddelandet skall intas en erinran om att konvertering inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Thenberg lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall konvertibelinnehavare – oavsett vad som i § 7 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för konvertering – ha rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Thenbergs likvidation skall behandlas.

Om rätten att påkalla konvertering har upphört enligt denna punkt K, återinträder den dock om likvidationen upphör.

- L) Om Thenberg skulle försättas i konkurs får konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får konvertering återigen påkallas.

7.2 Fusion; delning

- (a) Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Thenberg skall uppgå i annat bolag eller delas, får Konvertering ej därefter påkallas.
- (b) Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två (2) månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.
- (c) Thenberg skall senast en (1) vecka efter periodens början genom meddelande enligt punkt 12 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränks ej den rätt, som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med fusion eller delning.
- (d) Senast två (2) månader innan Thenberg tar slutlig ställning till fråga om fusion eller delning enligt ovan, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt punkt 12 nedan underrättas om fusionsavsikten eller delningsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt skall Fordringshavarna erinras om att Konvertering ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

- (e) Skulle Thenberg lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, skall Fordringshavare – oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman, vid vilken fusionsplanen eller delningsplanen skall godkännas.

7.3 Absorption; tvångsinlösen; delning

- (a) Upprättar Thenbergs styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, eller delningsplan enligt 24 kap. 7 § aktiebolagslagen, eller blir Thenbergs aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag, skall följande gälla. Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Thenberg, och offentliggör Thenbergs styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan eller delningsplan enligt nu angivna lagrum, skall Thenberg, för det fall att sista dag för Konvertering enligt punkt 5 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering ("Slutförfallodagen"). Slutförfallodagen skall infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet.
- (b) I de fall där en aktieägare ("Majoritetsaktieägaren") enligt 22 kap. 1 § aktiebolagslagen påkallar tvångsinlösen av återstående aktier i Thenberg skall följande gälla. Majoritetsaktieägaren har rätt att också lösa in Konvertiblerna. Har Majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist ska avgöras av skiljemän, får Konvertiblerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren ändå rätt att utnyttja Konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.
- (c) Fordringshavare äger dock rätt att under en period av sextio (60) dagar räknat från sådant offentliggörande som anges ovan i punkt (a) påfordra omedelbar betalning av Konvertibels nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.
- (d) Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i punkt (a), skall – oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – Fordringshavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till tre veckor innan Slutförfallodagen. Thenberg skall senast fyra (4) veckor före Slutförfallodagen genom meddelande enligt punkt 12 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering ej får påkallas senare än tre veckor innan Slutförfallodagen. Vidare skall Fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i punkt (c) ovan.

7.4 Återställande av konverteringsrätt

Oavsett vad som ovan sagts om att Konvertering ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny Slutförfallodag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen, delningen, absorptionen eller tvångsinlösen ej genomförs.

8 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV THENBERG

Thenberg förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

9 PRESKRIPTION

- (a) Rätten till återbetalning av Lånet preskriberas tio (10) år efter Slutförfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter varje relevant Ränfeförfallodag. Räntebelopp och lånebelopp som ej gjorts anspråk på och som preskriberats, skall återgå till Thenberg.
- (b) Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om lånebelopp och tre (3) år ifråga om beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

10 FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL

Om räntebelopp och/eller Lånet förfallit till betalning och förslår inte medel som inbetalats av Thenberg till full betalning därav, skall medlen – pro rata – i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till amortering på Lånet. Fordringshavare är dock berättigade att allra först erhålla betalning från tillgängliga medel för förfallna avgifter, courtage, kostnader och andra ersättningar som Thenberg är ansvarigt för i förbindelse med Lånet, före betalning av ränta och amortering på Lånet.

11 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Lånet skall omedelbart tillställas varje Fordringshavare och annan rättighets-havare som är antecknad på konto i Thenbergs avstämningsregister. För det fall Lånet är noterat vid reglerad marknad eller MTF skall meddelanden även lämnas i enlighet med bestämmelser som är tillämpliga med anledning därav.

12 FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktieförvaltningslagen att i stället för aktieägare införas i Thenbergs skuldbok, äger rätt att registreras på konto som Fordringshavare. Sådan förvaltare äger mottaga de räntebetalningar, som eljest skulle ha tillställts Fordringshavaren, och skall även i övrigt betraktas som Fordringshavare vid tillämpning av dessa lånevillkor.

13 ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR

- (a) Thenberg skall agera i enlighet med tillämpliga lagar, föreskrifter och god sed på den svenska värdepappersmarknaden, inklusive bland annat relevanta föreskrifter utfärdade av Euroclear.
- (b) Thenberg äger att för Fordringshavarnas räkning ändra dessa lånevillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Thenbergs bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

14 SEKRETESS

Thenberg och Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare. Thenberg äger rätt att, ur det av Euroclear förda skuldregistret, erhålla uppgift om konvertibelnehavares namn, antal konvertibler, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress.

15 BEGRÄNSNINGAR AV ANSVAR

- (a) I fråga om de på Thenberg och Euroclear ankommande åtgärderna gäller beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Thenberg eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- (b) Thenberg eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Thenberg eller Euroclear varit normalt aktsamma.
- (c) Föreligger hinder för Thenberg eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Thenberg betala ränta efter den räntesats som gällde på Slutförfalldagen enligt punkt 2(e).

16 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag skall äga tillämpning på Konvertiblerna, dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Alla tvister som uppkommer i anledning av Konvertiblerna och/eller dessa villkor skall avgöras av svensk domstol med Göteborgs tingsrätt som första instans (eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av Thenberg).